

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2012

קופת גמל כלנית

דוח שנתי 2012

תוכן עניינים

עמוד

2-10	סקירת ההנהלה
11	הצהרת מנכ"ל הקופה
12	הצהרת מנהל כספים
13	דוח הדירקטוריון וההנהלה על הבקרה הפנימית
14	דוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית
15-28	דוחות כספיים

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה

לשנת 2012

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2012

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

א. תיאור כללי של הקופה

שם קופת הגמל: קופת גמל כלנית (להלן: "הקופה").
שם הגוף המנהל המשמש כחברה מנהלת: גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת").

ביום 31.01.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן "דפנה") באופן שהחל מה- 1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת ובחלקם לקופת הגמל הילה המנוהלת בנאמנות ע"י חברת רשף-חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".
לפיכך הקופה החלה את פעילותה בחודש פברואר 2011.

בקופה חברים מורים ועובדי הוראה והיא משמשת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד.

ב. פירוט בעלי המניות של החברה המנהלת

שם	אחוז החזקה
הסתדרות המורים בישראל	100%

ג. סוגי האישורים שיש לקופה

לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 1479) והמתחדש מידי שנה כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לא משלמת לקצבה הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת. תוקף האישור הנוכחי הינו עד ליום 31 בדצמבר 2013.

ד. שיעורי הפרשות לקופה

בהתאם לאישור הקופה, לגבי הפרשות לתגמולים ולפיצויים לחשבון עמית שכיר יחולו השיעורים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.

לקופה אישור לקבלת הפקדות בגין רכיב פיצויים. יצוין כי בהתאם להוראת שעה רשאית הקופה לקבל הפקדות לפיצויים ללא הפקדה מקבילה לתגמולים עד לתום חודש מאי 2013.

ה. שינוי מסמכי ייסוד

בשנת 2012 לא הוכנסו תיקונים בתקנון הקופה.
בשנת 2012 לא הוכנסו תיקונים במסמכי ההתאגדות של החברה.

ו. סוג קופה

הקופה הנה קופת גמל ענפית המיועדת לעמיתים מורים ועובדי ההוראה בישראל.

ז. גופים המעניקים שירות

בנק מסד, המעניק לחברה שירותי תפעול באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ; פועלים סהר בע"מ המעניק לחברה שירותי משמורת ניירות ערך; פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את מרבית תיקי ההשקעות של הקופה מ- 10.3.2011. חלק מזערי של תיקי ההשקעות של הקופה מנוהל על ידי קרנות השקעה.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2012

2. ניתוח זכויות עמיתים קופת הגמל

א. יחס נזילות

שיעור החסכוניות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מסתכם ליום 31 בדצמבר 2012 ל- 59.91% מסך הנכסים. ניסיון העבר מלמד כי עמיתים רבים, שחשבונוניהם הגיעו לנזילות, לא מנצלים את זכותם למשיכת הכספים. הקופה נוהגת לממן את המשיכות מתוך ההפקדות השוטפות ותקבולים שוטפים מהשקעות. הקופה מעריכה ששיעור זה יאפשר לקופה לעמוד בשינוי בהתנהגות העמיתים ובהתגברות המשיכות, אם יתרחשו.

ב. משך חיים ממוצע של החיסכון

משך החיים הממוצע לחיסכון הינו 8.48 שנים נתון זה מבטא את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החיסכון.

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים

מספר חשבונות				סוג עמיתים
<u>לסוף השנה</u>	<u>נסגרו השנה</u>	<u>נפתחו השנה</u>	<u>לתחילת השנה</u>	
<u>132,829</u>	<u>57,728</u>	<u>4,357</u>	<u>186,200</u>	שכירים
<u>30,351</u>			<u>29,533</u>	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

3. ניתוח מדיניות ההשקעה

א. מדיניות ההשקעה של הקופה

הקופה מנוהלת בהתאם למדיניות ההשקעות הנקבעת ע"י הדירקטוריון וועדת ההשקעות.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות

סך נכסי הקופה הסתכמו ביום 31 בדצמבר 2012 ב- 1,720,614 אלפי ש"ח לעומת 1,623,773 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2011, עלייה של 5.96% הנובעת מהרווחיות באפיקי ההשקעה השונים בניכוי צבירה שלילית נטו של העמיתים.

שיעור המזומנים ושווי המזומנים, שהוא 2.35% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012 ירד בשיעור של 36.42% לעומת תום השנה הקודמת שבה היה שיעורם כ- 3.70% מסך כל הנכסים.

שיעור נכסי החוב הסחירים, מהווה כ- 61.24% מסך כל הנכסים לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 2.78% לעומת תום השנה הקודמת.

שיעור נכסי החוב שאינם סחירים מהווה כ- 5.07% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2012, ירד בשיעור של 26.09% לעומת תום שנת 2011.

שיעור ההשקעה במניות מהווה כ- 24.72% מסך כל נכסי הקופה לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 5.9% לעומת תום שנת 2011 בה היה שיעור ההחזקה במניות כ- 23.35% מסך כל הנכסים.

שיעור ההשקעות האחרות מהווה כ- 6.59% מסך נכסי הקופה לתום שנת 2012, עלה בשיעור של 4.13% לעומת תום שנת 2011, שבה היה שיעורם כ- 6.33% מסך כל הנכסים.

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2012

3. ניתוח מדיניות ההשקעה (המשך)

ג. השוואה של תשואות קופת הגמל למדד ייחוס

מסלול כללי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד ייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול	אפיק השקעה
2.54%	8.71%	ת"א 100 – 70% msci world - 30%	29.17%	מניות
2.26%	5.93%	ממשלתי שיקלי 2-5, ממשלתי צמוד 2-5	38.08%	אג"ח ממשלתי
2.42%	8.51%	תל-בונד 60	28.51%	אג"ח קונצרני (1)
0.07%	8.32%	תשואת קופה	0.83%	אחר (2)
0.09%	2.61%	מק"מ	3.41%	עו"ש, פק"מ, פח"ק (3)
7.38%			100%	
8.32%		תשואת הקופה		
0.94%		הפרש		

(1) פקדונות מעל 3 חודשים יכללו באפיק הקונצרני.

(2) כולל קרנות הון וקרנות גידור.

(3) פקדונות עד 3 חודשים יכללו באפיק עו"ש פרי, פק"מ.

4. ניהול סיכונים

א. ניהול תיק השקעות הקופה עוסק בהשגת תשואה מירבית ביחס לסיכון. הקופה נחשפת במהלך פעילותה לצורך השגת מטרה זו ובמסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות שלה למגוון סיכונים פיננסיים ואחרים. בין הסיכונים הפיננסיים נמנים: סיכון נזילות, סיכון אשראי וסיכונים שוק (אינפלציה, שערי ריביות, שערי חליפין ומחירי מניות). עם הסיכונים האחרים נמנים: סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות עמיתים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות.

הקופה מבצעת הקצאת נכסים לאפיקי השקעה שונים כך שתתקבל תשואה גבוהה ככל הניתן ברמת סיכון נתונה אשר נגזרת מתמהיל ההשקעות של הקופה. כל אפיק השקעה צפוי להניב תשואה הנקבעת בהתאם לתחזיות מאקרו כלכליות ובמקרה של חברות גם תחזיות מיקרו כלכליות, כל זאת ברמת סיכון מסוימת הנקבעת לאור התחזיות לעיל. הקופה מבצעת את השקעותיה רק כאשר התשואה הצפויה מהחזקת הנכס בטווח הזמן הרלוונטי מפצה על הסיכון הטמון בהחזקת הנכס.

משבוצעה ההשקעה מתבצעת מעת לעת בדיקה חוזרת וקביעה של התשואה הצפויה להתקבל מהנכס והסיכון הגלום בהחזקתו.

ראה סעיף 20 - "יעדים, צפי לשנה הקרובה וגורמי סיכון" בדוח על עסקי התאגיד של החברה המנהלת

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2012

4. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות

הקופה משקיעה בנכסים המוגדרים כ-"נזילים" וזאת כדי לאפשר לקופה לבצע מימוש מיידי של נכסים אלו במידה ועמיתי הקופה מושכים את כספם, וכן לשמש בסיס לרכישות שוטפות. שיעור החסכונות של העמיתים בקופת הגמל אשר הבשילו מתוך נכסי הקופה הסתכם בתום שנת הדוח לכ- 59.91%.

הנכסים הנזילים והסחירים עד תקופה של שנה מכלל הנכסים מהווים כ- 94.24%. מנהלי הקופה מבצעים מדי חודש הערכה של משיכות העמיתים הצפויות בין היתר לאור הרכב העמיתים, התנהגות היסטורית עונתית ותגובה לאירועים מאקרו כלכליים ומבצעים מימוש של נכסים סחירים באם נדרש עדכון רמת הנזילות הנדרשת.

נכסים	
(באלפי ש"ח)	
ליום 31	
בדצמבר 2012	
1,621,553	נכסים נזילים וסחירים
16,623	נכסים לא סחירים - מח"מ של עד שנה
70,566	נכסים לא סחירים- מח"מ מעל שנה
11,872	אחרים (*)
1,720,614	סה"כ
0.64	

יחס נכסים נזילים וזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*) נכסים ללא מועד פירעון נקוב נכללו בנכסים אחרים. ראה גם יחס נזילות של עמיתי קופת הגמל בסעיף 2 לעיל.

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשוקי מניות, שינוי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה וכו'). מדיניות ניהול סיכוני השוק של הקופה מכוונת להפחית את רמת הסיכון מפעילות ההשקעה של נכסי הקופה, למינימום סביר, וזאת בהתחשב במטרה להשגת תשואה אופטימלית על השקעות הקופה. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לחשיפה לסיכוני השוק.

בחודש אוגוסט 2009 פרסם אגף שוק ההון את חוזר גמל 3-2-2009 "מעריך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל", הקובע בין היתר כי החברה נדרשת למנות מנהל סיכונים אשר ייתן ייעוץ אובייקטיבי, מקיף ורציף לדירקטוריון ולוועדת השקעות לגבי סיכונים לחסכונות המנוהלים בקופה וסיכונים גלומים בנכסי ההשקעה של הקופה. בשנת 2010 מינתה החברה מנהל סיכונים, בהתאם להוראות הדין.

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2012

4. **ניהול סיכונים (המשך)**

ג. סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכון מדד וסיכון מטבע

סך הכל	ליום 31 בדצמבר 2012	
	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה אליו
1,720,614	572,545	256,126
891,943	572,545	256,126

נכסים לפי בסיסי הצמדה

סך הכל נכסים

1,720,614	572,545	256,126	891,943
-----------	---------	---------	---------

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים

נגזרים במונחי דלתא

סך הכל חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

(17,222)	(17,222)
----------	----------

(2) סיכון ריבית

ליום 31 בדצמבר 2012

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית	+1%	-1%
אחוזים	2.59	-2.44

תשואות תיק ההשקעות

(3) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר 2012

מסה"כ %	סך הכל	בחוו"ל אלפי ש"ח	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	ענף המשק
18.5%	78,846	4,634	289	73,923	בנקים
2.6%	11,179	-	-	11,179	ביטוח
1.0%	4,144	2,670	-	1,474	ביומד
7.8%	33,253	28,164	-	5,089	טכנולוגיה
25.7%	109,378	68,814	453	40,111	מסחר ושרותים
5.6%	23,934	-	1,268	22,666	נדל"ן ובינוי
33.8%	143,299	21,021	876	121,402	תעשייה
5.0%	21,372	-	-	21,372	נפט וגז
100.0%	425,405	125,303	2,886	297,216	סך הכל

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2012

4. ניהול סיכונים (המשך) ד. סיכוני אשראי

הקופה מפזרת את השקעותיה בין מנפיקים שונים. לפני ההשקעה הקופה בודקת את הדוחות הכספיים של המנפיק, איתנותו הפיננסית, דירוג נייר הערך בידי החברה מדרגת (אם יש) ופרמטרים רלוונטיים אחרים. בדיקות אלה משפיעות על סכום ההשקעה ועל תנאיה.

הקופה פועלת לפי תקנות השקעה, הקובעות מגבלות שנועדו להתמודד עם סיכון האשראי ובהתאם לחוזרי האוצר בנושא העמדת אשראי לא סחיר, ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות, השקעה באגרות חוב לא ממשלתיות, טיפול בחובות בעיתיים ומערך ניהול ובקרת סיכונים המחייבים בין היתר קביעת אמות מידה להשקעה באג"ח לא ממשלתיות וביצוע אנליזות שוטפות, הקמת פורום חוב המבצע מעקב ובקרה שוטפים אחר סיכוני האשראי של תיק ההשקעות ומדווח באופן שוטף על איכות תיק האשראי לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון ומינני מנהל סיכונים הבוחן בין היתר את סיכוני האשראי בתיק.

(1) חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר		
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים
1,123,670	87,189	1,036,481
17,211	-	17,211
<u>1,140,881</u>	<u>87,189</u>	<u>1,053,692</u>

בארץ
בחו"ל

סך הכל נכסי החוב

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2012 דירוג מקומי (*) אלפי ש"ח	א. נכסי חוב בארץ
680,585	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג AA ומעלה BBB עד A לא מדורג
192,433	
159,871	
3,592	
<u>1,036,481</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
69,908	<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u> אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים, בדירוג: AA ומעלה BBB עד A נמוך מ-BBB הלוואות לאחריים
15,515	
1,632	
134	
<u>87,189</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>1,123,670</u>	סך הכל נכסי חוב בארץ

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

קופת גמל כלנית
סקירת הנהלה לשנת 2012

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(2) פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים: (המשך)

<u>ליום 31 בדצמבר 2012</u>	<u>דירוג בינלאומי (*)</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ב.נכסי חוב בחו"ל</u>
			<u>נכסי חוב סחירים בחו"ל</u>
		3,910	אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
		5,425	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
		7,876	A ומעלה
			BBB
		<u>17,211</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל
		<u>17,211</u>	סך הכל נכסי חוב בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A – ועד A +

(3) שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

להלן ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג:

<u>עבור נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2012, באחוזים</u>
AA ומעלה	1.17%
A	2.61%
נמוך מ-BBB ולא מדורג	23.8%

קופת גמל כלנית

סקירת הנהלה לשנת 2012

4. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

(4) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים :

ליום 31 בדצמבר 2012

<u>מסה"כ</u> <u>%</u>	<u>סכום</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ענף המשק</u>
14.5	165,339	בנקים
1.3	14,450	ביטוח
0.2	2,456	טכנולוגיה
12.2	139,609	מסחר ושרותים
8.7	99,201	נדל"ן ובינוי
2.2	25,277	תעשייה
0.9	10,055	נפט וגז
60.0	684,494	אג"ח ממשלתי
<u>100.0</u>	<u>1,140,881</u>	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכון תפעולי מוגדר כסיכון להפסד העלול להיגרם מתהליכים פנימיים כושלים או לקויים, מפעולות אנוש, מכשולים במערכות וכן מאירועים חיצוניים. ההגדרה רחבה מאד באופייה, והיא כוללת מגוון רחב של חשיפות, ובכללן: טעויות אנוש, מעילות, הונאות וכן סיכון משפטי.

דירקטוריון החברה נוקט באמצעים שונים למזעור הסיכון לו חשופה הקופה, לרבות: קביעת נוהלי פיקוח ובקרה בתחומי התפעול וההשקעות ובדיקת יישומה בפועל, קביעת נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו ותוכנית עבודה לדירקטוריון מינוי ועדת ביקורת (קביעת תוכנית עבודה שנתית), מינוי מבקר פנים וכדומה.

החברה נעזרת ביועצת-משפטית לקבלת שירותים משפטיים שוטפים, לליווי ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת שלה.

קופת גמל כלנית

הצהרת מנכ"ל

אני, דב רוזן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


דב רוזן
מנכ"ל

21 במרץ 2013
תאריך

קופת גמל כלנית

הצהרת מנהל כספים

אני, עמוס פרושן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת הגמל; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


עמוס פרושן
מנהל כספים

21 במרץ 2013

תאריך

קופת גמל כלנית

דוח של הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קופת גמל כלנית (להלן: "קופת הגמל"), אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

21 במרץ 2013
תאריך


עמוס פרז
מנהל כספים


דב רונן
מנכ"ל


עפתי כהן
יו"ר דירקטוריון

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc



שרוני אריה	רואה חשבון
שפּלר אלי	רואה חשבון
בראף גיל	רואה חשבון, M.B.A.
שפּלר ארז	רואה חשבון
אשל בהר	רואה חשבון
דרוש ציון	רואה חשבון
פריס חנה	רואה חשבון
ברמן גיל	רואה חשבון, עורך דין
לייבוויץ שלמה	רואה חשבון
שיף יעקב	מהנדס, תעשייה ומיזם

**דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של
קופת גמל כלנית**

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בעימי (להלן - "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

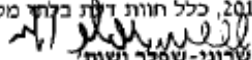
ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת תבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות תכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שהשבנו כנוצרים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאת מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להנחיות האוצר, אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימת, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולתקופת שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 21 במרץ 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


 שרונים - שפּלר ושות'
 רואי חשבון

רמת גן,

י' בניסן תשע"ג
21 במרץ 2013

S:\WINWORD\מאזנים לשנת 2012\קופת גמל\כלנית - חוות דעת על בקורת 2012.docx

מגדלי התאומים 2, רח' ז'בוטינסקי 35, רמת גן 52511, ת.ד. 3606, טל. 03-6134646 פקס. 03-6134747
2 TWIN TOWER, 35 JABOTINSKI St., RAMAT-GAN 52511, ISRAEL, P.O.B. 3606, Tel. 972-3-6134646 Fax. 972-3-6134747
email: info@srstcpa.co.il

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2012

קופת גמל כלנית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
17	דוח רואה החשבון המבקר
18	דוחות על המצב הכספי
19	דוחות הכנסות והוצאות
20	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
21-28	באורים לדוחות הכספיים

—

SHARONY ARIE	C.P.A. (ISR.)	האה חשבון	שרוני אריה
SHEFLER ELI	C.P.A. (ISR.)	האה חשבון	שפּלר אלי
BRAF GIL	C.P.A. (ISR.) M.B.A.	האה חשבון, M.B.A.	בראף גיל
SHEFLER EREZ	C.P.A. (ISR.)	האה חשבון	שפּלר ארז
ESHEL BARUCH	C.P.A. (ISR.)	האה חשבון	אשל ברך
DARVISH TZION	C.P.A. (ISR.)	האה חשבון	דרויש ציון
PRIESS HANA	C.P.A. (ISR.)	האה חשבון	פרייס חנה
BERMAN GIL	C.P.A. (ISR.), Adv.	האה חשבון, עורך דין	ברמן גיל
LEIBOVITCH SHLOMO	C.P.A. (ISR.)	האה חשבון	לייבוויץ שלמה
SHAYZAF JACOB	Eng., M.Sc	מהנדס, תעשיה וניהול	שיזף יעקב



דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קופת גמל כלנית

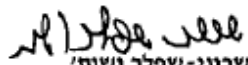
בניהול - גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של קופת גמל כלנית (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת דוחות הכנסות וחוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לתקופות שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון וההנהלה של גל - ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנחלת") אחראיים על הדוחות הכספיים של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים חגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מודגמת של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבוונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים חני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לתקופות שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק החון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: "התקנות").

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 21 במרץ 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


שרוני-שפּלר ושות'
רואי חשבון

רמת-גן,
י' בניסן תשע"ג
21 במרץ 2013

קופת גמל כלנית

דוחות על המצב הכספי

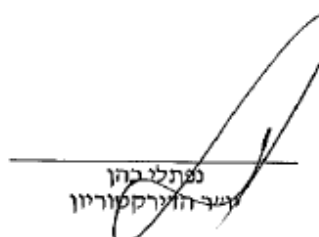
ליום 31 בדצמבר		<u>ביאור</u>	
2012	2011 (*)		
<u>אלפי ש"ח</u>			
60,118	40,501		רכוש שוטף
2,873	358	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>62,991</u>	<u>40,859</u>		סה"כ רכוש שוטף
967,517	1,053,692	4	השקעות פיננסיות
111,331	87,189	5	נכסי חוב סחירים
379,097	425,405	6	נכסי חוב שאינם סחירים
102,837	113,469	7	מניות השקעות אחרות
<u>1,560,782</u>	<u>1,679,755</u>		סך כל השקעות פיננסיות
<u>1,623,773</u>	<u>1,720,614</u>		סך כל הנכסים
4,547	433	8	זכאים ויתרות זכות
<u>1,619,226</u>	<u>1,720,181</u>		זכויות העמיתים
<u>1,623,773</u>	<u>1,720,614</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.


גידון פרשן נשות'
מנהל כספים


דב רונין
מנכ"ל


נפתלי לוי
יועץ הורקסוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 21 במרץ, 2013.

קופת גמל כלנית
דוחות הכנסות והוצאות

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		<u>באור</u>
2011 (*) (**)	2012	
אלפי ש"ח		
2,680	1,184	
34,908	80,453	
(182)	11,253	
(117,778)	33,897	
33,086	8,533	
(49,966)	134,136	
-	9	
(47,286)	135,329	
3,631	4,014	9
1,321	1,089	10
521	859	13
5,473	5,962	
(52,759)	129,367	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות

מנכסי חוב סחירים
מנכסי חוב שאינם סחירים
ממניות
מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול
עמלות ניהול השקעות
מיסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) סווג מחדש

(**) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011 (*) (**)	2012	
אלפי ש"ח		
1,698,603 (***)	1,619,226	<u>זכויות עמיתים לתחילת התקופה</u>
79,035	83,156	<u>תקבולים מדמי גמולים</u>
(79,554)	(78,456)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
251	115	<u>העברות צבירה לקופה</u> העברות מקופות גמל
(208)	(561)	<u>העברות צבירה מהקופה</u> העברות לקרנות פנסיה חדשות
(26,142)	(32,666)	העברות לקופות גמל
(26,099)	(33,112)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
(52,759)	129,367	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות</u>
<u>1,619,226</u>	<u>1,720,181</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

(*) סווג מחדש

(**) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

(***) בלתי מבוקר

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. קופת גמל כלנית (להלן "הקופה") החלה את פעילותה בחודש פברואר 2011. הקופה מנוהלת על ידי גל-ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). החברה המנהלת התאגדה והחלה פעילותה בחודש דצמבר 1998 במטרה לנהל את קופת גמל גל.

לחברה אין הון עצמי וכל עיסוקה הוא ניהול קופת גמל גל וקופת גמל כלנית (להלן "הקופות").

בקופה חברים מורים ועובדי הוראה והיא מיועדת להפרשות עבור מעל 100% משרה בגין רכיבי השכר הפנסיוניים בלבד.

ב. ביום 31.01.2011 הושלם הליך הפיצול והעברת הניהול של קופת דפנה (להלן "דפנה") באופן שהחל מה-1.2.2011 הועברו נכסי דפנה בחלקם לקופת הגמל כלנית המנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת ובחלקם לקופת הגמל הילה המנוהלת בנאמנות ע"י חברת רשף-חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ. עם השלמת העסקה שונה שם החברה לשמה הנוכחי "גל – ניהול קופות גמל לעובדי הוראה בע"מ".

ג. הקופה הינה קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל לתגמולים ולפיצויים. האישור לקופת גמל לא משלמת לקצבה הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים ופיצויים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת. תוקף אישור הקופה הינו עד 31.12.2013.

הקופה הינה קופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד – 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

הקופה ניהלה בתקופה פברואר 2011 עד דצמבר 2012 מסלול השקעות כללי שמספרו באוצר 1479.

ד. הגופים המנהלים את השקעות הקופה הינם:

פסגות ניירות ערך בע"מ, המנהל את מרבית תיק ההשקעות של הקופה מ-10.3.2011.

ה. שרותי תפעול לחברה ניתנים על ידי בנק מסד בע"מ (להלן: "הבנק") באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

הבנק מנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים בהתאם להנחיות החברה המנהלת, בכפוף לתקנון הקופה ולהחלטות הדירקטוריון וועדותיו ובהתאם להוראות כל דין.

ו. הגדרות

בדוחות כספיים אלה –

בעלי עניין – כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע – 2010.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר

הממונה – הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשנ"ד 1964.

מדד – מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה ולהוראות אגף שוק ההון.

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים

קופת דפנה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית המותאמת לשינויים בכח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי על בסיס השינויים במדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 (מועד המעבר) שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. נקודת המוצא לעריכת דוחות כספיים (המשך)

הדוחות הכספיים של הקופה מוצגים בערכים נומינליים הזהים לערכים המדווחים.

ב. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

1. הגדרות
סכום מדווח - סכום מותאם למועד המעבר, בתוספת סכומים בערכים נומינליים, שנוספו לאחר מועד המעבר, ובניכוי סכומים שנגרעו לאחר מועד המעבר. גריעת הסכומים לאחר מועד המעבר מתבצעת בערכים נומינליים היסטוריים, בסכומים מותאמים למועד המעבר או בשילוב של ערכים נומינליים היסטוריים וסכומים מותאמים למועד המעבר, לפי העניין.

2. דוח על המצב הכספי
פריטים כספיים מוצגים בדוח על המצב הכספי בערכים נומינליים לתאריך הדוח על המצב הכספי.

3. דוח הכנסות והוצאות
מרכיבי דוח הכנסות והוצאות מוצגים בערכים נומינליים.

4. דוח על השינויים בזכויות העמיתים
תקבולים ותשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ומהן לקופה מוצגים בערכים נומינליים.

ג. הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי
נכסי הקופה והתחייבויותיה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובהוראות הדוח של אגף שוק ההון.

1. מזומנים ושווי מזומנים
- פקדונות לזמן קצר בבנקים כוללים פקדונות שתקופת פירעונם בעת הפקדתם לא עלתה על חודש ימים, שאינם מוגבלים בשימוש ושאין משועבדים.
- הפקדונות כוללים ריבית שנצברה לפי התנאים הנקובים בכל פקדון.
- מזומנים ופקדונות במטבע חוץ נכללו בדוח על המצב הכספי לפי שער החליפין היציג של אותו מטבע ביחס לשקל לתאריך הדוח על המצב הכספי.

2. השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן:
השקעות והתחייבויות הקופה נכללו בדוחות הכספיים לפי כללי הערכה אשר נקבעו בהוראות הדיווח של אגף שוק ההון ובתקנות מס הכנסה.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. **הצגת נכסים והתחייבויות בדוח על המצב הכספי (המשך)**

2. **השקעות והתחייבויות נכללו כדלקמן: (המשך)**

- לפי שווי בבורסה בתל אביב ליום הדוח על המצב הכספי. **ניירות ערך סחירים בארץ**
 - לפי שער בבורסה ליום הדוח על המצב הכספי (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לאותו יום. **ניירות ערך סחירים בחו"ל**
 - לפי נוסחא המביאה בחשבון את המחיר העתידי ומחיר ליום הדוח על המצב הכספי של נכס הבסיס, שערי ריבית להיוון והתקופה עד סיום החוזה. רווח או הפסד הנובע מהחווה נוקף במלואו לדוח הכנסות והוצאות כנגד סעיף "השקעות אחרות" או סעיף "זכאים ויתרות זכות" בדוח על המצב הכספי, לפי העניין. **חוזים עתידיים (FORWARD)**
 - בקיומם של נתונים על עסקאות מהותיות במהלך יום העסקים אזי המחיר נקבע לפי מחיר הנכס המפורסם בסוף יום העסקים. במידה ואין נתונים על עסקאות כאמור לעיל אזי המחיר נקבע לפי נתוני עסקאות דומות שבוצעו במהלך העסקים. במידה ולא התקיימו התנאים לעיל אזי המחיר נקבע לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים. **אגרות חוב קונצרניות שאינן סחירות**
- פקדונות** – פקדונות בבנקים כוללים פקדונות שתקופת הפירעון בעת הפקדתם היתה ארוכה מחודש ימים. הפקדונות כוללים בדוחות הכספיים לפי שווי הוגן המבוסס על היוון תזרימי המזומנים לפי שיעור המתאים לדרגת הסיכון של הפיקדון ובהתאם למועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת על פי המודל עליו הורה הממונה על אגף שוק ההון. שיעורי הריבית מתקבלים מהחברה שנקבעה לשם כך על ידי אגף שוק ההון.
- מכשירים פיננסיים מורכבים וקרנות השקעה** – מוצגים לפי ציטוטים המתקבלים מהמנפיק.
- עסקאות במטבע חוץ** – עסקה הנקובה במטבע חוץ נרשמת במועד ההכרה הראשוני בשקלים בהתאם לשער החליפין של מטבע החוץ במועד העסקה. פריטים כספיים במטבע חוץ מתורגמים לפי שער החליפין היציג ליום הדוח על המצב הכספי.
- ריבית לקבל** - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום האקס אך טרם שולמה עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- דיבידנד לקבל** - דיבידנד שהוכרו וטרם שולם עד לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ד. **בסיס הכרה בהכנסות והוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.
- ה. **זכויות העמיתים**
תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה, נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה. בהתאם לכך, הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

שימוש באומדנים

1. בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

סווג מחדש

2. מספרי ההשוואה בדוחות הכספיים ובביאורים לדוחות הכספיים סווגו מחדש בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 17-9-2012 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה".

3. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.

נכסי הקופה המוצגים ליום 31 בדצמבר 2011 נכונים ליום העסקים האחרון בחודש דצמבר 2011 שהיה ב- 29 בדצמבר 2011 למעט עו"ש הקופה הכולל רישומי פעולות בחשבונות העמיתים שבוצעו ביום 30.12.2011.

4. שיעורי השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר

2012	2011 (*)
%	
1.44	2.17
(2.30)	2.99

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

(*) מתייחס לתקופה שמיום 1 בפברואר ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר

2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
358	2,873

ריבית ודיבידנד לקבל

(*) סווג מחדש

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
684,494	563,504
369,106	403,925
92	88
1,053,692	967,517

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים
(*) סווג מחדש.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
57,958	61,660
29,097	49,502
134	169
<u>87,189</u>	<u>111,331</u>

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
425,405	379,097
<u>425,405</u>	<u>379,097</u>

מניות סחירות

סך הכל מניות

באור 7 – השקעות אחרות א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
89,045	74,876
9,870	9,833
2,682	6,606
<u>101,597</u>	<u>91,315</u>
11,587	11,310
285	212
<u>11,872</u>	<u>11,522</u>
<u>113,469</u>	<u>102,837</u>

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 קרנות נאמנות
 מוצרים מובנים

השקעות אחרות שאינן סחירות
 קרנות השקעה
 מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים
 להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי.

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
(17,222)	(96,694)

מטבע זר (1)

(1) בשנת 2011 החשיפה מתייחסת גם להתחייבות בגין נגזרים הכלולה בסעיף זכאים ביתרות זכות.
 (*) סווג מחדש.

קופת גמל כלנית באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
112	146	חברה מנהלת
824	287	מוסדות
3,611	-	התחייבות בגין נגזרים
<u>4,547</u>	<u>433</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול:

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2011 (*)	2012	
אלפי ש"ח		
<u>3,631</u>	<u>4,014</u>	סך הכל הוצאות דמי ניהול

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
%		
<u>2.00</u>	<u>2.00</u>	שיעור דמי הניהול השנתיים שהחברה המנהלת רשאית לגבות לפי הוראות הדין
<u>0.22 (**)</u>	<u>0.25</u>	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך נכסים

באור 10 – עמלות ניהול השקעות

לשנה ולתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2011 (**)	2012	2011 (*) (**)	2012	
שיעור מתוך מחזור עסקאות		אלפי ש"ח		
0.06%	0.06%	936	510	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01%	39	134	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך (***)
				עמלות ניהול חיצוני:
1.99%	1.98%	254	234	בגין השקעות בקרנות השקעה (***)
0.79%	0.49%	92	211	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל (****)
		<u>1,321</u>	<u>1,089</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות

(*) סווג מחדש

(**) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

(***) מתוך ממוצע נכסי הקופה.

(****) מתוך ממוצע קרנות השקעה.

(*****) מתוך ממוצע נכסים מחוץ לישראל (תקנות רישום עמלות נכסים מחוץ לישראל חלות מ- 7.2012).

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – תשואות הקופה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו	
2012	2011 (*)
ב- %	
8.32	(2.89)

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2011
אלפי ש"ח	
6,049	4,360
146	112

עו"ש בנק מסד-כלול במזומנים ושווי מזומנים
החברה המנהלת – כלול בזכאים ויתרות זכות

יתרת החוב השוטפת הגבוהה ביותר (על בסיס סופי רבעון) לחברה המנהלת עמדה על 286 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
4,014	3,631

דמי ניהול לחברה המנהלת

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

באור 13 – מיסים

א. הקופה הינה קופת גמל מאושרת, כהגדרתה בסעיף 47 לפקודת מס הכנסה ופועלת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

ב. הכנסות הקופה פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קופות גמל חייבות במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129 ב' לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 29 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קופות הגמל מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.

ג. על פי סעיף 3 (ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקופה מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבות במס.

קופת גמל כלנית

באורים לדוחות הכספיים לשנת 2012

באור 13 – מיסים (המשד)

ד. הרכב הוצאות מיסים

לשנה ולתקופה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	
2012	2011 (*)
אלפי ש"ח	
859	521

מהשקעות בניירות ערך זרים

(*) מתייחס לתקופה שמיום הקמת הקופה – 1 בפברואר 2011 ועד ליום 31 בדצמבר 2011.

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. במקרים של פיגורי מעסיקים נוקטת הקופה באמצעים שונים כמפורט לגביית החוב, ולפיכך הקופה אינה צופה התחייבות בגין חוק זה. בין הצעדים בהן נוקטת הקופה: משלוח מכתבי התראה, הגשת תביעות, התדיינות בבתי משפט ועיקולי כספים. אומדן סכום החוב של המעסיקים לקופה בגין איחורים, הפסקות ברצף העברת תשלומים הינו כ- 2,593 אלפי ש"ח בגין קרן החוב ו- 127 אלפי ש"ח ריבית פיגורים וזאת לתאריך הדוח על המצב הכספי.
- ב. אומדן סכום החוב של המעסיקים לקופת גמל דפנה הכולל את עמיתי כלנית והילה או כלנית בלבד (בתקופה בה היו עמיתים בקופת גמל דפנה) הינו כ- 1,405 אלפי ש"ח. החובות מטופלים ע"י בנק מסד באמצעות הבנק הבינלאומי.
- ג. בשנים קודמות קופת דפנה התקשרה להשקעה בקרן השקעה בסך 2 מיליון אירו. נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי, בהתאם לדיווח הקרן יתרת הסכום שהקופה טרם השקיעה בקרן הינה כ- 64 אלפי אירו.